

AR50

The Mercantile Bank of Canada

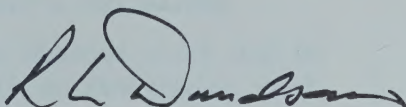
HEAD OFFICE

625 Dorchester Boulevard West
Montreal, Que. H3B 1R3

August, 1978

To the Shareholders:

This pamphlet contains the By-Laws of the Bank enacted by the shareholders and in force on July 1, 1978. It is sent to each of you pursuant to section 17 of the Bank Act, the provisions of which are recited on pages 1 to 3 of the pamphlet.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "R. L. Davidson", with a stylized flourish at the end.

President and Chief
Executive Officer

EXTRACT FROM THE BANK ACT

Internal Regulations

Shareholders

17. (1) Subject to this Act, the shareholders of **By-laws** the bank may make by-laws with respect to the following matters, namely:

(a) the changing of the place where the head office of the bank is situated, which place shall be in Canada;

(b) the subdivision or consolidation of the shares of the capital stock of the bank with an appropriate decrease or increase in the par value of the shares, but not so as to make the par value of each share other than one dollar or any multiple thereof not exceeding ten dollars;

(c) the day upon which the annual general meeting of the shareholders shall be held, which shall be a day not more than fifteen months after the holding of the last annual general meeting;

(d) the record to be kept of proxies, and the time, not exceeding twenty days, within which proxies must be produced and recorded prior to a meeting in order to entitle the holder to vote thereon;

(e) the number of directors, which shall be not less than five, and the quorum thereof, which shall be not less than three;

(f) the qualifications of directors;

(g) the method of filling vacancies in the board of directors;

(h) the time and proceedings for the election of directors in case of a failure of any election on the day appointed for it;

(i) the remuneration of the president, vice-president and other directors;

(j) the amount of discounts or loans that may be made to directors, either jointly or severally, or to any one person, or to any shareholder; and

(k) the establishment of guarantee and pension funds for the officers and employees of the bank and corporations of which the bank owns all the issued and outstanding capital stock except the qualifying shares of directors, and the families of such officers and employees, and the making of contributions thereto out of the funds of the bank.

**Copy of
by-laws
to be sent to
shareholders**

(2) A copy of the by-laws in force on the first day of July 1968 in respect of the matters set out in subsection (1), together with a copy of this section, shall, before the 31st day of December 1968, be mailed to each shareholder at his recorded address; and after the first day of July 1968 within six months after the end of each successive five-year period, a copy of the by-laws, in respect of the said matters in force at the end of each such period, shall be so mailed.

**When
by-laws
may be
made**

(3) By-laws authorized by this Act may be made by the shareholders at any annual general meeting or at any special general meeting duly called for the purpose.

**Existing
by-laws
continued**

(4) Until it is otherwise prescribed by by-law under this Act, the by-laws of the bank with respect to any matter set out in subsection (1), in force on the 1st day of May 1967, remain in force.

(5) At every annual general meeting the shareholders of the bank shall appoint a person to vote in the name of the bank at meetings of the shareholders of each corporation controlled by the bank in whose name the bank carries on any of its operations.

**Voting by
corporate
shareholders**

The Mercantile Bank of Canada

BY-LAWS

**ENACTED BY THE SHAREHOLDERS AND
IN FORCE ON JULY 1, 1978**

Annual General Meeting

I. The annual general meeting of the shareholders of the Bank for the election of directors and for the transaction of such other business as may properly be brought before the meeting shall be held on a day to be determined each year by the directors which shall be a day not more than fifteen months after the holding of the last annual general meeting. If the day so determined for the holding of any annual general meeting shall be declared a legal holiday, the meeting shall be held on the next following business day which is not a legal holiday.

Quorum for Share- holders' Meetings

II. Three or more shareholders of the Bank, present in person and holding or representing not less than a majority of the outstanding shares of the capital stock of the Bank, shall constitute a quorum at any meeting of the shareholders of the Bank but, on and after the date on which the number of shareholders of the Bank exceeds fifty, the number of shareholders required to be present in person to constitute a quorum for any meeting of the shareholders of the Bank shall be not less than ten.

III. The chairman or a vice-chairman or the president or a vice-president who is a director or a director designated by the chairman or the president shall be chairman of any meeting of shareholders and the secretary or an assistant secretary or an officer appointed by the chairman shall act as secretary of such meetings. One or more scrutineers, who need not be shareholders, may be appointed by the chairman with the consent of the meeting, or by resolution.

Procedure

IV. The number of directors and the quorum thereof shall be regulated as follows:

**Number of
Directors
and Quorum**

(a) The number of directors shall be not less than five and not more than twenty-five;

(b) Until and subject to the extent to which the provisions of clause (c) hereof shall become effective, the number of directors shall be twelve;

(c) From time to time, upon the passing of a resolution of the directors declaring that it is expedient that this clause (c) should take effect, the number of directors shall be fixed at the number specified in such resolution, provided that in no event shall the total number of directors exceed twenty-five nor be less than five;

(d) Three directors shall constitute a quorum at any meeting.

V. In the event of failure to elect directors at any annual general meeting, the directors holding office at the time of such failure of election shall call as soon as practicable a special general meeting of shareholders for the purpose of electing directors.

**Failure to
Elect
Directors**

VI. When a vacancy occurs at any time in the board of directors, it may be filled by the continuing

**Vacancies in
the Board of
Directors**

directors from amongst the qualified shareholders of the Bank and such appointee shall hold office until the next election of directors.

Qualification VII. In addition to the provisions of the Bank Act as to eligibility to be elected or appointed a director of the Bank, a person shall not be eligible to be so elected or appointed if he has reached the age of seventy years, provided however that a person who was a director on December 12, 1967, shall be eligible for re-election as a director until he has reached the age of seventy-five years. If a director shall become bankrupt or insolvent or make a general assignment for the benefit of his creditors or his estate is placed in bankruptcy or liquidation under the provisions of any statute relating to bankruptcy or insolvency, he shall *ipso facto* cease to be a director.

Remuneration of Directors and Certain Officers VIII. In each fiscal year of the Bank a sum not exceeding one hundred and fifty thousands dollars may be taken by the directors from the funds of the Bank as remuneration for their services as directors and the directors may apportion the same amongst themselves in such manner as they shall determine. The directors may also provide for payment to the chairman, the vice-chairmen, the president and the vice-presidents of such additional remuneration for their services as officers as the directors may from time to time determine. The directors shall also be reimbursed for their out-of-pocket expenses properly incurred by them in the performance of their duties in connection with the affairs of the Bank.

Executive Committee IX. So long as there are more than ten directors, the directors are hereby authorized to elect from amongst their number an executive committee of not

less than five or more than fifteen of whom a majority shall be directors who are not officers of the Bank serving it on a full-time basis, and to delegate to such committee any powers of the directors, subject to any rules which the directors may make from time to time relating thereto.

X. A register shall be kept at the head office of the Bank of all appointments of proxies made for any meeting of the shareholders of the Bank and no person shall vote or otherwise act as a proxy at a meeting of the shareholders unless the instrument appointing him has been produced and recorded at the head office of the Bank at least five clear days prior to the holding of such meeting.

**Proxies and
Record
Thereof**

XI. The directors are hereby authorized to establish and maintain one or more guarantee and pension funds for the officers and employees of the Bank and their families, and to contribute thereto annually out of the funds of the Bank such sums as they may by resolution appropriate for that purpose. In addition to or in substitution for any allowance made under the rules and regulations of any such guarantee or pension fund, the directors may grant, payable out of the profits of the Bank, to any person in the employ of the Bank or any surviving dependent of such person, such retiring or other allowance as they may decide.

**Pension
Funds**

XII. The directors may from time to time authorize contributions from the funds of the Bank to charitable, benevolent or patriotic objects or for any public, general or useful object and may regulate the amount to be so expended in any fiscal year.

Contributions

XIII. All by-laws of the Bank enacted by the shareholders prior to the ninth day of December, 1970,

**Prior
By-Laws**

and all amendments thereto, except by-laws increasing the capital stock of the Bank, are hereby repealed, but such repeal shall not affect any act done or any right acquired, accrued or accruing under such repealed by-laws or amendments or any of them.

Special By-Law "A"

The authorized capital stock of the Bank is hereby increased from three million dollars (\$3,000,000) divided into three hundred thousand (300,000) shares of the par value of ten dollars (\$10) each to ten million dollars (\$10,000,000) divided into one million (1,000,000) shares of the par value of ten dollars (\$10) each.

Special By-Law "E"

1. The authorized capital stock of the Bank is hereby increased from the sum of ten million dollars (\$10,000,000) divided into one million (1,000,000) shares of the par value of ten dollars (\$10) each, all of which are presently issued and outstanding as fully paid, to the sum of fifteen million dollars (\$15,000,000) divided into one million five hundred thousand (1,500,000) shares of the par value of ten dollars (\$10) each, by the creation of an additional five hundred thousand (500,000) shares of the par value of ten dollars (\$10) each (the said increase being hereinafter referred to as the "First Increase").

2. Upon the additional shares created by the First Increase having been offered to and subscribed for by residents of Canada or otherwise disposed of to residents of Canada in compliance with the provisions of the Bank Act, the authorized capital stock

of the Bank be further increased from the sum of fifteen million dollars (\$15,000,000) divided into one million five hundred thousand (1,500,000) shares of the par value of ten dollars (\$10) each to the sum of twenty million dollars (\$20,000,000) divided into two million (2,000,000) shares of the par value of ten dollars (\$10) each by the creation of an additional five hundred thousand (500,000) shares of the par value of ten dollars (\$10) each (the said increase being hereinafter referred to as the "Second Increase").

3. Upon the additional shares created by the Second Increase having been offered to and subscribed for by residents of Canada or otherwise disposed of to residents of Canada in compliance with the provisions of the Bank Act, the authorized capital stock of the Bank be further increased in a similar manner from time to time by increments of five million dollars (\$5,000,000) divided into five hundred thousand (500,000) shares of the par value of ten dollars (\$10) each until the capital stock of the Bank shall consist of forty million dollars (\$40,000,000) divided into four million (4,000,000) shares of the par value of ten dollars (\$10) each, provided that each successive increase shall only occur after the additional shares created by the previous increase shall have been offered to and subscribed for by residents of Canada, or otherwise disposed of to residents of Canada in compliance with the provisions of the Bank Act.

4. If, after the First Increase and before the final increase herein provided for, the shares of the capital stock of the Bank shall be subdivided, the number and par value of the shares to be created by each increase herein provided for which becomes effective

after such subdivision shall be adjusted so that each such subsequent increase shall create such number of additional shares as shall have an aggregate par value of five million dollars (\$5,000,000).

Special By-Law "F"

Each share of the capital stock of the Bank having a par value of ten dollars (\$10), whether issued or unissued, be and the same is hereby subdivided into two shares having a par value of five dollars (\$5) each with effect from the close of business, January 30th, 1972.

tation précédente n'aient été offertes à des résidents du Canada et souscrites par eux ou autrement détenues de leur chef, conformément aux dispositions de la Loi sur les banques.

4. Au cas où entre la Première Augmentation et la dernière des augmentations prévues au paragraphe précédent, les actions du capital social de la Banque sont subdivisées, le nombre et la valeur au pair des actions créées à la suite des augmentations qui ont pris effet postérieurement à cette subdivision seront ajustés de telle façon que la valeur totale au pair des actions créées lors de chaque augmentation subséquente, sera égale à cinq millions de dollars (\$5,000,000).

Règlement Spécial "F"

Que chaque action du capital social de la Banque ayant une valeur au pair de dix dollars (\$10), émise ou non émise, soit et elle est par les présentes fractionnée en deux actions ayant une valeur au pair de cinq dollars (\$5) chacune à compter de la clôture des affaires le 30 janvier 1972.

(500,000) actions supplémentaires d'une valeur au pair de dix dollars (\$10) chacune (ladite augmentation étant désignée la "Première Augmentation").

2. Dès que les actions supplémentaires créées par la Première Augmentation auront été offertes aux résidents du Canada et souscrites par eux ou autrement détenues de leur chef, conformément aux dispositions de la Loi sur les banques, le capital social autorisé de la Banque, de quinze millions de dollars (\$15,000,000) réparti en un million cinq cent mille (1,500,000) actions d'une valeur au pair de dix dollars (\$10) chacune, qu'il était, sera augmenté à vingt millions de dollars (\$20,000,000) réparti en deux millions (2,000,000) d'actions d'une valeur au pair de dix dollars (\$10) chacune, par la création de cinq cent mille (500,000) actions supplémentaires d'une valeur au pair de dix dollars (\$10) chacune (ladite augmentation étant désignée la "Deuxième Augmentation").

3. Dès que les actions supplémentaires créées par la Deuxième Augmentation auront été offertes aux résidents du Canada et souscrites par eux ou autrement détenues de leur chef, conformément aux dispositions de la Loi sur les banques, le capital social autorisé de la Banque sera augmenté successivement de la même façon, par la création de tranches de capital de cinq millions de dollars (\$5,000,000) réparties en cinq cent mille (500,000) actions d'une valeur au pair de dix dollars (\$10) chacune jusqu'à ce que le capital social de la Banque consiste en quarante millions de dollars (\$40,000,000), réparti en quatre millions (4,000,000) d'actions d'une valeur au pair de dix dollars (\$10) chacune; nulle augmentation supplémentaire ne prendra effet à moins que les actions supplémentaires créées par l'augmen-

fonds de la Banque, à des oeuvres charitables, bénévoles ou patriotiques ou d'intérêt public, général ou utilitaire. Ils peuvent de plus déterminer le montant qui sera affecté à cette fin au cours de chaque exercice financier.

XIII. Tous les règlements de la Banque adoptés par les actionnaires avant le neuvième jour de décembre 1970 et toutes les modifications qui y ont été apportées, à l'exception des règlements augmentant le capital social de la Banque, sont par les présentes abrogés. Cette abrogation, toutefois, n'affecte nullement les actes faits ni les droits acquis, dérivés ou découlant de ces règlements abrogés ou de leurs modifications ou de l'un ou l'autre d'entre eux.

Règlement Spécial "A"

Le capital social autorisé de la Banque qui se chiffre à trois millions de dollars (\$3,000,000) réparti en trois cent mille (300,000) actions d'une valeur au pair de dix dollars (\$10) chacune, est par les présentes augmenté à dix millions de dollars (\$10,000,000) réparti en un million (1,000,000) d'actions d'une valeur au pair de dix dollars (\$10) chacune.

Règlement Spécial "E"

1. Le capital social autorisé de la Banque qui se chiffre à dix millions de dollars (\$10,000,000), réparti en un million (1,000,000) d'actions d'une valeur au pair de dix dollars (\$10) chacune, lesquelles sont émises et sont en cours comme acquittées intégralement, est augmenté à quinze millions de dollars (\$15,000,000) réparti en un million cinq cent mille (1,500,000) actions d'une valeur au pair de dix dollars (\$10) chacune, par la création de cinq cent mille

IX. Tant qu'il y aura plus de dix administrateurs, les administrateurs sont par les présentes autorisés à élire parmi eux un comité exécutif de cinq membres au minimum et de quinze membres au maximum. La majorité de ce comité sera composée d'administrateurs qui ne sont pas officiers à plein temps de la Banque. Les administrateurs sont de plus autorisés à déléguer à ce comité tous les pouvoirs des administrateurs sous réserve des règlements qu'ils pour-

ront adopter de temps à autre à cet effet.

X. Un registre où seront consignées toutes les nominations de fondés de pouvoir pour toute assemblée des actionnaires de la Banque sera conservé au siège social de la Banque. Nul ne pourra voter ou agir en qualité de fondé de pouvoir à une assemblée des actionnaires à moins que la procuration le constituant fondé de pouvoir n'ait été produite et inscrite au siège social de la Banque au moins cinq jours francs avant la tenue de cette assemblée.

XI. Les administrateurs sont par les présentes autorisés à établir et maintenir une ou plusieurs caisses de garantie et de pension pour les officiers et employés de la Banque et pour leurs familles et à verser chaque année à cette caisse, sur les fonds de la Banque, des contributions dont ils auront fixé le montant par résolution. En plus ou au lieu des allocations versées selon les règlements de telles caisses de garantie ou de pension, les administrateurs peuvent accorder à toute personne à l'emploi de la Banque ou à tout dépendant survivant de cette personne, telle allocation de retraite ou autre, payable sur les bénéfices de la Banque, qu'ils pourront décider.

XII. Les administrateurs peuvent de temps à autre autoriser que des contributions soient faites, sur les

Contributions

VI. Si à quelque moment que ce soit il se produit une vacance au sein du conseil d'administration, les administrateurs demeurant en fonction peuvent la combler en nommant un actionnaire de la Banque possédant les qualités requises par la loi. La personne ainsi nommée demeurera en fonction jusqu'à l'élection suivante des administrateurs.

**Vacance
au sein
du conseil
d'adminis-
tration**

VII. En plus des dispositions de la Loi sur les banques visant les qualités requises d'une personne pour qu'elle puisse être élue ou nommée au conseil d'administration de la Banque, nulle personne ne sera apte à être élue ou nommée administrateur si elle a atteint soixante-dix ans. Toutefois, toute personne qui était administrateur le 12 décembre 1967 sera apte à être réélue administrateur jusqu'à ce qu'elle ait atteint soixante-quinze ans. Si un administrateur fait faillite ou devient insolvable, ou fait une cession générale de ses biens en faveur de ses créanciers ou s'il est déclaré failli ou insolvable, il cessera *ipso facto* d'être administrateur.

**Qualités
requisés**

VIII. Au cours de chaque exercice financier de la Banque, les administrateurs affecteront, sur les fonds de la Banque, une somme n'excédant pas cent cinquante mille dollars à la rémunération de leurs services en qualité d'administrateurs, somme qu'ils pourront partager entre eux à leur discrétion. Les administrateurs pourront également pourvoir de temps à autre à la rémunération des services du président du conseil d'administration, des vice-présidents du conseil d'administration, du président et des vice-présidents, en leur qualité d'officiers. Les administrateurs seront également remboursés des justes débours qu'ils auront faits dans l'exercice de leurs fonctions en rapport avec les affaires de la Banque.

**Rémuné-
ration
des adminis-
trateurs et
de certains
officiers**

Procédure

III. Le président du conseil d'administration ou un vice-président du conseil d'administration ou le président ou un vice-président qui est également administrateur ou un administrateur nommé par le président du conseil d'administration ou par le président sera le président de toute assemblée des actionnaires. Le secrétaire ou un secrétaire adjoint ou un officier nommé par le président d'assemblée agira comme secrétaire de ces assemblées. Un ou plusieurs scrutateurs, qui ne sont pas tenus d'être actionnaires, pourront être nommés par le président d'assemblée avec le consentement de l'assemblée, ou par voie de résolution.

IV. Le nombre et le quorum des administrateurs seront réglés comme suit :

(a) Le nombre des administrateurs ne sera pas inférieur à cinq ni supérieur à vingt-cinq;

(b) Jusqu'au moment où les dispositions de la clause (c) des présentes entreront en vigueur, le nombre des administrateurs sera de douze;

(c) Le nombre des administrateurs de la Banque pourra, de temps à autre, être fixé par une résolution du conseil d'administration déclarant qu'il est opportun que la présente clause (c) prenne effet, pourvu qu'en aucun cas le nombre des administrateurs soit supérieur à vingt-cinq ni inférieur à cinq;

(d) Trois administrateurs constitueront un quorum à toute assemblée.

V. Au cas où il n'y aurait pas d'élection des administrateurs lors de toute assemblée générale annuelle, les administrateurs en fonction à ce moment-là convoqueront aussitôt que possible une assemblée générale extraordinaire des actionnaires afin d'élire les administrateurs.

Défaut d'élire les administrateurs

La Banque Mercantile du Canada

RÈGLEMENTS

ADOPTÉS PAR LES ACTIONNAIRES ET
EN VIGUEUR LE 1^{er} JUILLET 1978

Assemblée générale annuelle

I. L'assemblée générale annuelle des actionnaires de la Banque pour l'élection des administrateurs et l'examen de toute autre affaire régulièrement soumise à l'assemblée aura lieu le jour que fixeront, à chaque année, les administrateurs et qui ne sera pas postérieur de plus de quinze mois à la dernière assemblée générale annuelle. Si la date de l'assemblée générale annuelle des actionnaires désignée par les présentes coïncide avec un congé statutaire, l'assemblée aura lieu le premier jour d'affaires suivant qui n'est pas un congé statutaire.

Quorum des assemblées des actionnaires

II. Le quorum de toute assemblée des actionnaires de la Banque sera atteint lorsque trois actionnaires de la Banque ou plus seront présents à l'assemblée et détiendront ou représenteront la majorité des actions en cours du capital social de la Banque. Toutefois, à compter de la date à laquelle le nombre des actionnaires de la Banque excédera cinquante, il ne devra pas y avoir moins de dix actionnaires présents à toute assemblée des actionnaires de la Banque pour que le quorum soit atteint.

(4) Les règlements de la banque, relatifs à tout sujet indiqué au paragraphe (1) et exécutoires le 1^{er} mai 1967, demeurent en vigueur jusqu'à ce qu'il en soit autrement prescrit par un règlement prévu dans la présente loi.

(5) A chaque assemblée générale annuelle, les actionnaires de la banque doivent nommer une personne pour voter au nom de la banque aux assemblées des actionnaires de chaque corporation contrôlée par la banque, pour le compte de laquelle cette dernière effectue l'une quelconque de ses opérations.

**Vote par les
actionnaires
de
corporation**

**Maintien en
vigueur des
règlements
existants**

Quand les
règlements
peuvent être
établis

(3) Les actionnaires peuvent, à toute assemblée générale annuelle ou à toute assemblée extraordinaire dûment convoquée à cette fin, établir des règlements autorisés par la présente loi.

Exemplaire
des
règlements
envoyé aux
actionnaires

(2) Un exemplaire des règlements en vigueur le 1er juillet 1968, relatifs aux questions mentionnées au paragraphe (1), ainsi qu'une copie du présent article doivent, avant le 31 décembre 1968, être envoyés par la poste à chaque actionnaire, à son adresse inscrite; et après le 1er juillet 1968, il doit être ainsi envoyé par la poste, dans les six mois qui suivent chaque période successive de cinq ans, un exemplaire des règlements relatifs auxdites questions, en vigueur à la fin de chacune de ces périodes.

k) l'établissement de caisses de garantie et de pension pour les fonctionnaires et employés de la banque et des corporations dont la banque détient à titre de propriétaire la totalité du capital social émis et en circulation, sauf les actions statutaires des administrateurs, et pour les familles de ces fonctionnaires et employés, ainsi que le versement de contributions à ces caisses, sur les fonds de la banque.

j) le montant des escomptes ou prêts qui peuvent être consentis aux administrateurs, soit conjointement, soit solidairement, ou à une même personne, ou à tout actionnaire; et

i) la rémunération du président, du vice-président et des autres administrateurs;

h) le temps et le mode d'élection des administrateurs au cas où il n'y aurait pas d'élection le jour fixé à cette fin;

EXTRAIT DE LA LOI SUR LES BANQUES

Réglementation intérieure

Actionnaires

17. (1) Sous réserve de la présente loi, les actionnaires de la banque peuvent établir des règlements administratifs (ci-après appelés règlements) sur les questions suivantes, savoir:

- a) le déplacement du siège social de la banque en un lieu qui doit être au Canada;
- b) la subdivision ou le regroupement des actions du capital social de la banque avec diminution ou augmentation correspondante de la valeur au pair des actions, mais de façon que la valeur au pair de chaque action ne soit pas différente d'un dollar ou de tout multiple d'un dollar ne dépassant pas dix dollars;

c) le jour auquel doit avoir lieu l'assemblée générale annuelle des actionnaires, lequel ne doit pas être postérieur de plus de quinze mois à la dernière assemblée générale annuelle;

d) l'inscription à faire des procurations, et le délai, n'excédant pas vingt jours, dans lequel les procurations doivent être produites et inscrites avant une assemblée, pour donner droit à ceux qui en sont porteurs de voter en l'espèce;

e) le nombre des administrateurs, jamais inférieur à cinq, et leur quorum, qui doit être de trois au moins;

f) les qualités requises des administrateurs;

g) la manière, de suppléer aux vacances au sein du conseil d'administration;

**La Banque Mercantile
du Canada**

SIÈGE SOCIAL
625 ouest, boulevard Dorchester
Montréal, Qué. H3B 1R3

Août 1978

Aux actionnaires,

Cette brochure renferme les règlements administratifs de la Banque adoptés par les actionnaires et en vigueur le 1er juillet 1978. Cet exemplaire des règlements vous est envoyé en vertu de l'article 17 de la Loi sur les banques dont les dispositions sont reproduites en pages 1 à 3 de cette brochure.

**Le président et
chef de la direction**

